



30.04.2025

Monatsreport A1JSUZ FOS Focus Green Bonds

01.01.2025 - 30.04.2025

| | | Seite |
|----------|--|-----------|
| 1 | Überblick 01.01.2025 - 30.04.2025 | 3 |
| 1.1 | Marktkommentar | 4 |
| 1.2 | Portfolioübersicht | 5 |
| 1.3 | Asset-Allokationsübersicht in den letzten 15 Monaten | 6 |
| 1.4 | Performanceübersicht | 7 |
| 1.5 | Performance- und Risikoübersicht - FOS Focus Green Bonds | 8 |
| 1.6 | Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds | 10 |
| 1.7 | Anleihen- und Emittentenstruktur | 15 |
| <hr/> | | |
| 2 | Glossar, Rating & Wichtige Hinweise | 16 |
| 2.1 | Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds | 17 |
| 2.2 | Wichtige Hinweise Monatsreport - FOS Focus Green Bonds | 23 |

1 Überblick 01.01.2025 - 30.04.2025

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Im April fand zwar keine Fed-Tagung statt, dennoch sorgten Trumps verbale Angriffe auf die Unabhängigkeit der Fed für Aufsehen. Der US-Präsident übt zunehmend Druck aus, die Zinsen trotz noch hoher Inflation zu senken. Die Gesamt- sowie die Kerninflation sanken zwar deutlicher als von den Marktteilnehmern erwartet auf 2,4 % bzw. 2,8 %, inwieweit sich die verhängten Zölle aber auf die Inflation auswirken, bleibt in den nächsten Monaten abzuwarten. Der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen fiel überraschend von 54,4 auf 51,2, sein Gegenstück für das verarbeitende Gewerbe befindet sich mit 50,7 ganz knapp wieder im expansiven Bereich. Wie bereits von vielen Ökonomen erwartet, war das BIP-Wachstum im ersten Quartal mit -0,3 % das erste Mal seit dem ersten Quartal 2022 negativ. Dies liegt nicht zuletzt an deutlich gestiegenen Importen, hervorgerufen durch die nicht berechenbare Außen- und Handelspolitik der US-Administration. Am Arbeitsmarkt überraschten die neu geschaffenen Stellen außerhalb der Landwirtschaft mit 228 Tsd. deutlich nach oben, während die Arbeitslosenquote auf 4,2 % anstieg. Die offenen Stellen befinden sich mit 7,19 Mio. weiterhin im Abwärtstrend. Die EZB hat im April, wie vom Kapitalmarkt erwartet, ihre Leitzinsen um weitere 0,25 % gesenkt und betonte zudem, dass der Disinflationprozess weiterhin gut voranschreitet. Die gesamteuropäische Inflation ist dem 2 %-Ziel der EZB nahe und die Kerninflation ist ebenfalls weiter rückläufig (2,2 % und 2,4 %). Dennoch dürften sich volatile Marktreaktionen auf die Handelsspannungen mit den USA restriktiv auf Finanzierungsbedingungen auswirken. Die BIP-Entwicklung des ersten Quartals 2025 fiel mit 0,4 % deutlich besser aus als erwartet. Der gesamteuropäische Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes verbesserte sich marginal auf 48,7. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleistungen war derweil mit 49,7 etwas schlechter als zuvor. In diesen Zahlen spiegelt sich vor allem die konjunkturelle Unsicherheit aufgrund des Handelskonfliktes mit den USA wider. Auf globaler Ebene sorgt das unberechenbare Verhängen von Zöllen seitens der USA für eine deutlich gestiegene Unsicherheit, Gegenreaktionen sowie eine Flucht in sichere Häfen und eine Abkehr vom USD. So hat beispielsweise China mit massiven Gegenzöllen reagiert, die sich mittlerweile auf 125 % auf US-amerikanische Importe belaufen. Derweil wertete der CHF als sicherer Hafen gegenüber dem US-Dollar massiv auf (CHF/USD: 1,211). Ein Ende des Ukraine-Kriegs ist ebenfalls noch nicht in greifbarer Nähe, da es immer wieder zu Hürden bei den Verhandlungen mit Russland kommt. Die geopolitische Unsicherheit bleibt somit ebenfalls weiterhin hoch. Mit dem „Liberation Day“ Anfang April hat Donald Trump die alte Weltordnung des globalen Handels auf den Kopf gestellt. Der Ausblick auf die US-Konjunktur hat sich dementsprechend eingetrübt und sich bereits in den ersten BIP-Zahlen niedergeschlagen. Sollte es kein politisches Einlenken geben, wird sich der Wachstumsvorteil der USA weiter verringern. Europa steht hingegen vor der Chance, von dieser Entwicklung zu profitieren und neue Handelsallianzen zu formen. Zudem sollten die groß angelegten Fiskalpakete unterstützen, sobald diese in die Tat umgesetzt werden.

Aktuelles Kapitalmarktumfeld

Die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen fielen im Monatsverlauf von 2,74 % auf 2,44 % und haben sich mittlerweile etwas von dem Schock des im März verkündeten Fiskalpakets beruhigt. Gleichzeitig gingen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen leicht zurück von 4,21 % auf 4,16 %, was auf ein eingetrübtes konjunkturelles Bild zurückzuführen ist. Die Risikoauflagen von europäischen Unternehmensanleihen mit Investment Grade stiegen um 0,05 % und auch die Renditeaufschläge von Hochzinsanleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen weiteten sich um 0,23 % auf 3,50 % aus. Grund hierfür sind vor allem Sorgen um die Auswirkungen der angekündigten US-Zölle, die die Profitabilität der Unternehmen belasten könnten. Dennoch befinden sich die Aufschläge weiterhin auf historisch niedrigen Niveaus. Im April performten europäische inflationsindexierte Anleihen 0,50 % schlechter als ihre nominellen Pendanten. Damit ist die Performance der inflationsindexierten Anleihen im Vergleich seit Jahresbeginn nun um insgesamt 0,15 % schlechter. Der April war ein turbulenter und sehr volatiler Monat für die Finanzmärkte, denn die Ankündigung der gegenseitigen US-Zölle durch US-Präsident Trump am 2. April führte zu einem signifikanten weltweiten Ausverkauf an den Aktienmärkten. Die anfänglichen Kursbewegungen waren in ihrer Geschwindigkeit wirklich historisch, direkt nach der Ankündigung verzeichnete der S&P 500 mit einem Minus von über 10 % den fünf schlechtesten zweitägigen Rückgang seit dem Zweiten Weltkrieg. Diese Turbulenzen griffen auch auf den Anleihemarkt über, wo die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen innerhalb eines Tages kurzzeitig die 5 %-Marke überschritt. In der Zwischenzeit schloss der VIX-Index über 50, ein Volatilitätswert, den wir in diesem Jahrhundert nur auf dem Höhepunkt der globalen Finanzmarktkrise und während der anfänglichen Covid-19-Turbulenzen gesehen haben. Nachdem Präsident Trump am 9. April überraschend eine 90-tägige Aussetzung der gegenseitigen Zölle angekündigt hatte und US-Beamte begannen, mit anderen Ländern zu verhandeln, kehrte jedoch allmählich wieder mehr Ruhe an den Märkten ein. Das bedeutete, dass der Stress an den Märkten nachließ und die globalen Aktienmärkte sich teilweise erholten, da Investoren auf eine Entspannung im internationalen Handelskrieg hofften. Der S&P 500 handelte an diesem Tag +9,52 % höher und verzeichnete damit die drittbeste Tagesperformance seit 1950. Die gehandelten Volumina in Aktien stiegen auf historische Niveaus. Die Hoffnung auf eine Beschwichtigung des Handelskonfliktes zwischen den USA und China blieb hingegen bisher unerfüllt. Die Gesamtperformance im April war letztendlich gar nicht so schlecht, wie die Schlagzeilen vermuten lassen, denn der S&P 500 gab nur um -0,7 % nach, wodurch der Rückgang für das laufende Jahr auf -4,9 % anstieg. Wenn man sich also nur die monatlichen Aktienrenditen in Landeswährung ansieht, könnte man meinen, es sei ein relativ ereignisloser Monat gewesen. In Wirklichkeit war es jedoch ein historischer Monat, der den besten Tag für den S&P 500 seit Oktober 2008 und den schlechtesten Tag seit März 2020 beinhaltet. Gold war auch im April bei Investoren als Zufluchtsort gesucht. Der Goldpreis schloss den vierten Monat in Folge im Plus und verzeichnete damit den stärksten Jahresauftakt seit 2006. Mit dem Anstieg um 5,3 % im April beläuft sich die Wertentwicklung seit Jahresbeginn auf stattliche 25,3 %.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass eine Prognose / ein Ziel erreicht wird. Alle Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Meinungen, hypothetischen Modellen, die sich als unzutreffend erweisen können.

1.2 Portfolioübersicht

Vermögensübersicht

| | Anfangsbestand 01.01.2025 | Aktueller Bestand 30.04.2025 |
|---------------|------------------------------|------------------------------------|
| Anleihen | 27.560.523,64 | 25.808.783,75 |
| Liquidität | 469.026,96 | 468.166,98 |
| Gesamt | 28.029.550,60 | 26.276.950,73 |

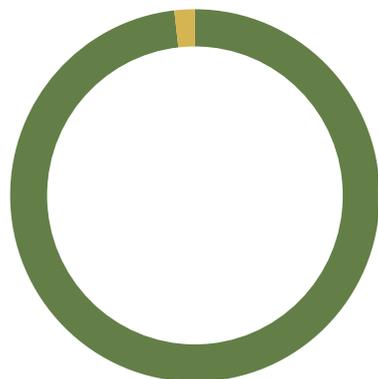
Performance / Zielrendite (YtD)

| | Performance zeitgew. Portfolio | Zielrendite |
|---------------|--------------------------------------|---------------|
| Gesamt | 0,46 % | 1,17 % |

Ertragsübersicht (YtD)

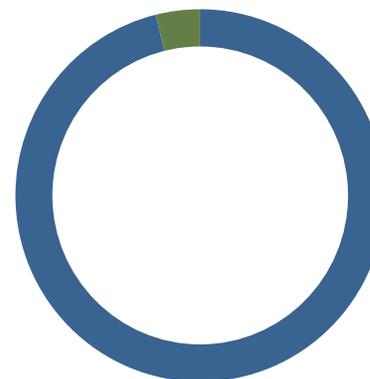
| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Anfangsbestand | 28.029.550,60 |
| Laufende Erträge (brutto) | 152.192,51 |
| Kurserfolge | 151.985,02 |
| Währungserfolge | -132.942,27 |
| Einbehaltene / erstattete Steuern | 0,00 |
| Kosten | -58.069,25 |
| Einlagen / Entnahmen | -1.865.765,87 |
| Aktueller Bestand | 26.276.950,73 |

Vermögensstruktur (Aktueller Bestand)



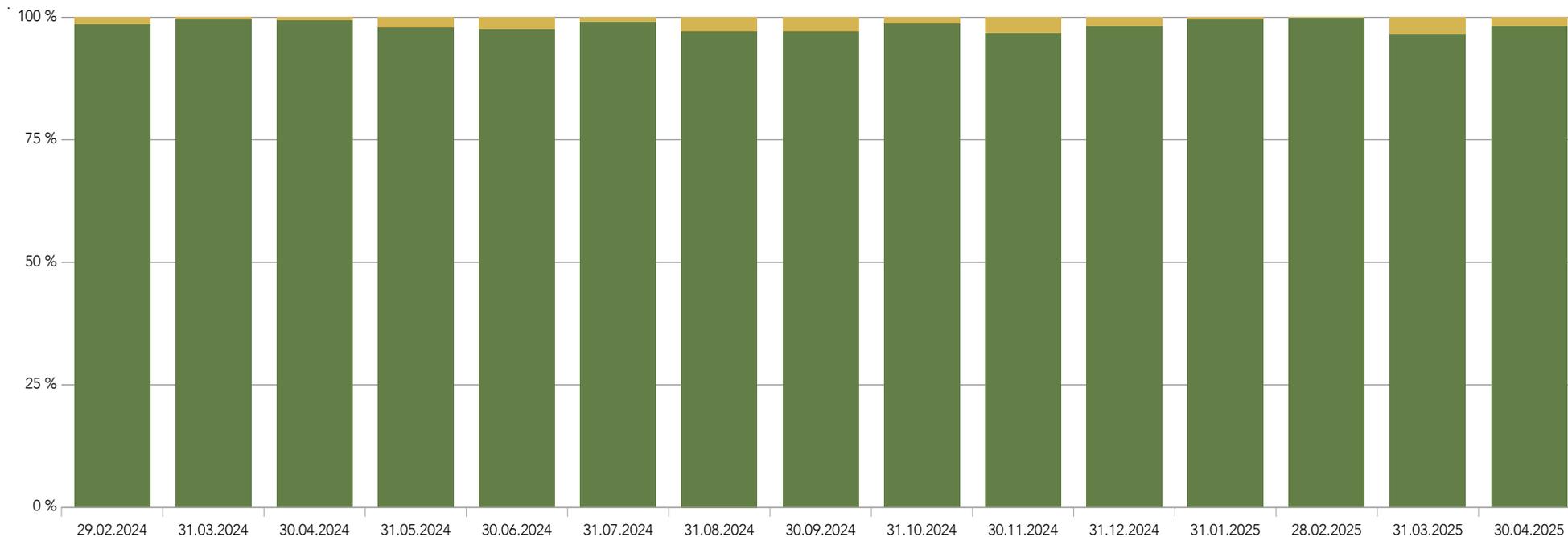
| | Anteil |
|------------|---------|
| Anleihen | 98,22 % |
| Liquidität | 1,78 % |

Währungsstruktur (Aktueller Bestand)



| | Aktuell 30.04.2025 |
|-----|-----------------------|
| EUR | 96,11 % |
| USD | 3,87 % |

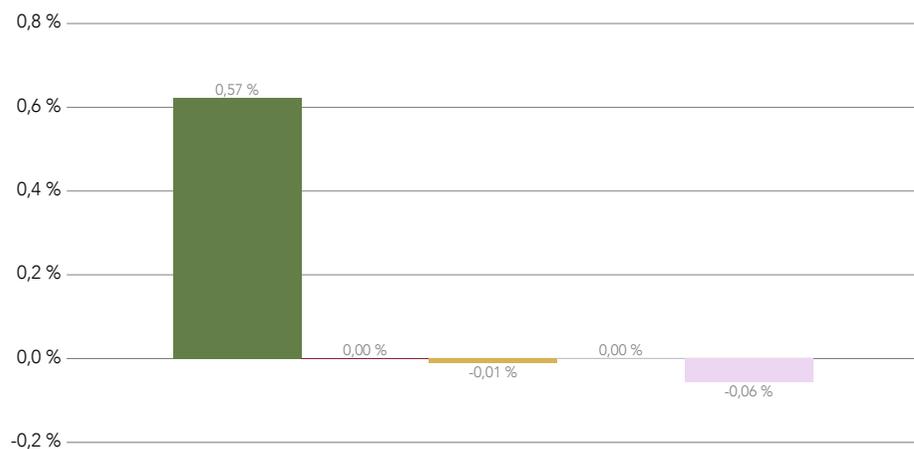
1.3 Asset-Allokationsübersicht in den letzten 15 Monaten



| | 29.02.2024 | 31.03.2024 | 30.04.2024 | 31.05.2024 | 30.06.2024 | 31.07.2024 | 31.08.2024 | 30.09.2024 | 31.10.2024 | 30.11.2024 | 31.12.2024 | 31.01.2025 | 28.02.2025 | 31.03.2025 | 30.04.2025 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Anleihen | 98,62 % | 99,53 % | 99,48 % | 97,94 % | 97,64 % | 99,16 % | 97,09 % | 97,16 % | 98,70 % | 96,79 % | 98,33 % | 99,66 % | 99,86 % | 96,68 % | 98,22 % |
| Alternative Investments | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Liquidität | 1,38 % | 0,47 % | 0,52 % | 2,06 % | 2,36 % | 0,84 % | 2,91 % | 2,84 % | 1,30 % | 3,21 % | 1,67 % | 0,34 % | 0,14 % | 3,32 % | 1,78 % |

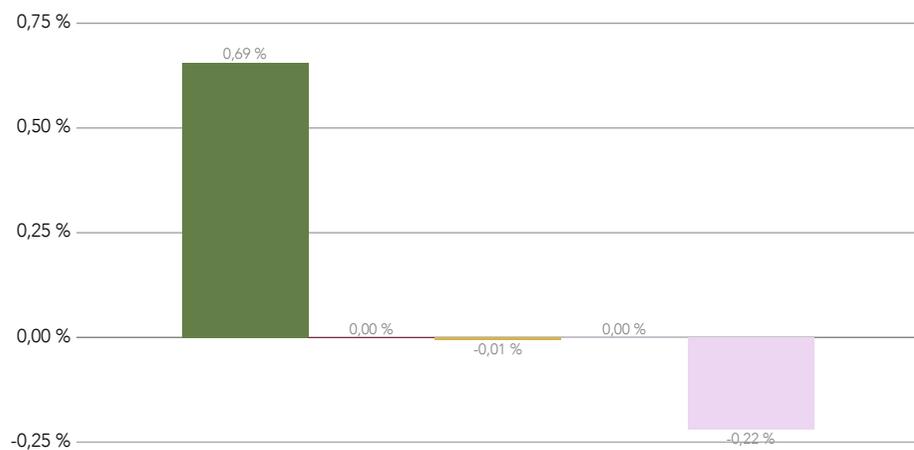
1.4 Performanceübersicht

Performancebeitrag - MTD



| | Performancebeitrag |
|-------------------------|--------------------|
| Anleihen | 0,57 % |
| Alternative Investments | 0,00 % |
| Liquidität | -0,01 % |
| Kosten | -0,06 % |
| Gesamt | 0,51 % |

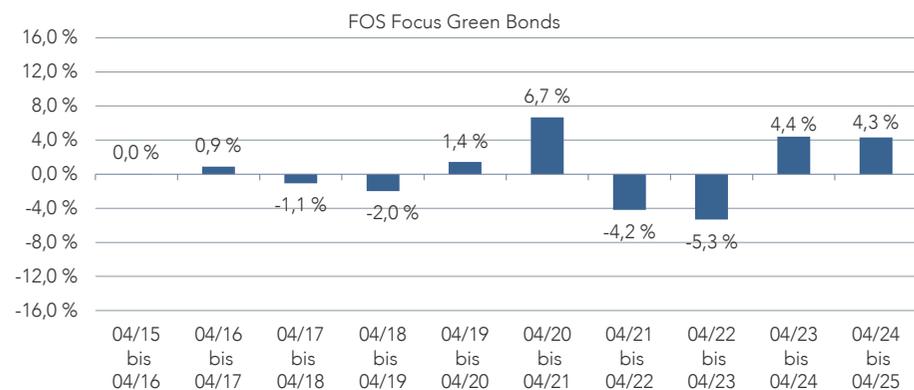
Performancebeitrag - YTD



| | Performancebeitrag |
|-------------------------|--------------------|
| Anleihen | 0,69 % |
| Alternative Investments | 0,00 % |
| Liquidität | -0,01 % |
| Kosten | -0,22 % |
| Gesamt | 0,46 % |

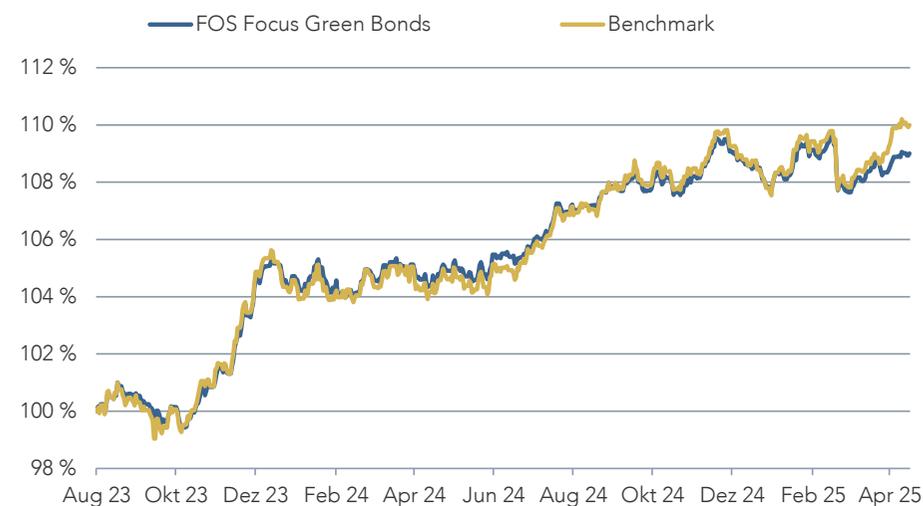
1.5 Performance- und Risikoübersicht - FOS Focus Green Bonds

Wertentwicklung 10 Jahre (jährliche Betrachtung) *



* Strategieänderung ab 15.08.2023

Wertentwicklung seit Strategieänderung



Wertentwicklung in %

| | Fonds | Benchmark** | Delta |
|----------------------|---------|-------------|---------|
| seit Auflage | 19,29 % | 27,86 % | -8,57 % |
| seit 31.12.24 | 0,46 % | 1,17 % | -0,71 % |
| 1 Monat | 0,51 % | 1,25 % | -0,64 % |
| 3 Monate | 0,22 % | 0,79 % | -0,57 % |
| 6 Monate | 1,35 % | 2,10 % | -0,75 % |
| 1 Jahr | 4,31 % | 5,63 % | -1,32 % |
| 2 Jahre | 8,91 % | 11,15 % | -2,25 % |
| 3 Jahre | 3,10 % | 12,71 % | -9,61 % |
| 5 Jahre | 5,36 % | 13,40 % | -8,04 % |

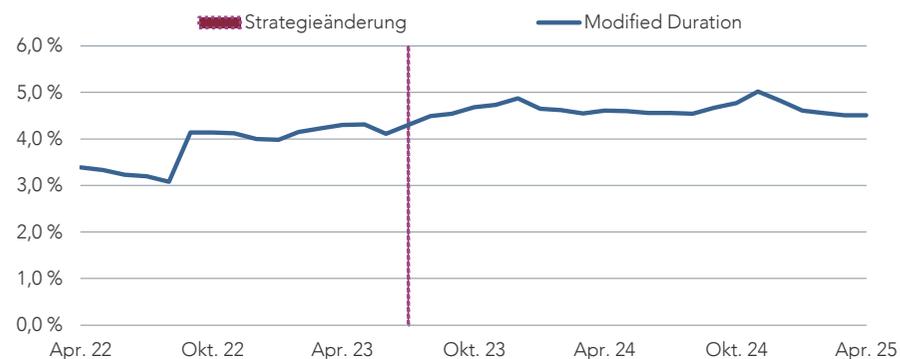
** Benchmark ab 15.08.2023: 50 % Markt iBöxx Euro Liquid Corporates, 25 % Markt iBöxx Euro Sovereigns 1-10 Jahre, 25% Markt iBöxx Euro Covered 1-10 Jahre

Ausschüttungshistorie (5 Jahre)

| | Ausschüttung | Kurs nach Ausschüttung |
|---------------------------|--------------|------------------------|
| Geschäftsjahr 2025 | | |
| 07.03.2025 | 90,00 € | 10.010,10 € |
| Geschäftsjahr 2024 | | |
| 16.08.2024 | 71,00 € | 10.029,40 € |
| 08.03.2024 | 90,00 € | 9.902,81 € |
| Geschäftsjahr 2023 | | |
| 16.08.2023 | 71,00 € | 9.558,68 € |
| 10.03.2023 | 100,00 € | 9.557,00 € |
| Geschäftsjahr 2022 | | |
| 16.08.2022 | 21,00 € | 10.126,52 € |
| 04.03.2022 | 30,00 € | 10.515,12 € |
| Geschäftsjahr 2021 | | |
| 17.08.2021 | 20,00 € | 10.956,36 € |
| 05.03.2021 | 30,00 € | 10.769,85 € |

1.5 Performance- und Risikoübersicht - FOS Focus Green Bonds

Entwicklung Modified Duration



Entwicklung VaR (99% / 10 Tage)



Rendite-/Risikokennzahlen *

| | |
|----------------------------|--------------|
| Volatilität | 3,02 % |
| Sharpe-Ratio | 0,34 |
| Max. Drawdown | -1,77 % |
| VaR (99% / 10 Tage) | 1,15 % |
| NAV / Anteil | 10138,27 EUR |
| Modified Duration** | 4,18 % |
| Restlaufzeit*** | 4,66 Jahre |

* - Volatilität und Sharpe-Ratio auf Basis historischer Daten:
1 Jahr, 14-tägige Renditen; Quelle: Dt. Opp. FO AG
- Value-at-Risk (VaR, Konfidenzniveau 99%, Haltedauer 10 Tage)
Quelle: DWS
- Max. Drawdown seit Strategieänderung
** EUR-Anleihen inkl. Future-Positionen
*** EUR-Anleihen ohne Berücksichtigung der Nachranganleihen

Die Anlagestrategie des Fonds wurde zum 15.08.2023 umgestellt, seitdem investiert der Fonds in Anleihen mit einem Schwerpunkt auf Green Bonds nach dem anerkannten ICMA Standard (Green Bonds Principles) sowie Liquidität. Mindestens 80% des Fondsvolumens müssen dabei stets in Green Bonds gehalten werden. Der Fonds richtet sich an sehr konservative Anleger, deren Anlageziele in der Generierung von (Zins-)erträgen und der Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien liegt. Mit einem Nachhaltigkeitsansatz (Artikel 8 Fonds, MiFID 2: Mindestanteil nachhaltiger Investitionen nach der Offenlegungsverordnung (SFDR)) in Kombination mit dem Fokus auf Green Bonds kann zudem die Transformation der Wirtschaft in verschiedenen Bereichen wie z.B. erneuerbare Energie oder Kreislaufwirtschaft unterstützt werden. Bei den ICMA Green Bond Principles handelt es sich um eine Sammlung freiwilliger Leitlinien mit dem Auftrag und der Vision, den internationalen Kapitalmarkt bei der Finanzierung des Wandels hin zu ökologischer Nachhaltigkeit zu fördern.

Wichtige Hinweise zum Thema Nachhaltigkeitsreporting und ESG

Sehr geehrte Damen und Herren,

nachhaltiges Investieren geht für uns stets einher mit einer maximalen Transparenz.

Aus diesem Grund ist es uns ein besonderes Anliegen, Ihnen regelmäßig mit unserem nachfolgenden Nachhaltigkeitsbericht die Entwicklung unserer Investitionen offenzulegen.

Durch die Kooperation mit unserem Datenlieferanten ISS STOXX, eine erfahrene und am Markt etablierte unabhängige ESG-Rating Agentur, zielen wir auf Objektivität ab, die eine kontinuierliche Authentizität unseres Reportings sicherstellt. Dies ermöglicht uns zudem, unsere erreichte Wirkung noch weiter zu verbessern und somit unseren gesellschaftlichen Verpflichtungen nachzukommen.

Das Nachhaltigkeitsreporting an sich ist dabei in drei Teilbereiche gegliedert:

Einführend informiert Sie unser Reporting über die grundlegende Datenabdeckung, die zu Grunde liegende Benchmark und gibt Ihnen einen generellen Überblick über das Abschneiden des investierten Fonds im Bereich der drei Nachhaltigkeitsdimensionen Umwelt, Soziales und Governance in Form des ESG Performance Scores. Gleiches gilt für die Klimarisiken und -chancen (Carbon Risk Rating), denen das Portfolio unterliegt.

Im zweiten Teilabschnitt wird die tatsächliche Auswirkung des Fonds auf die nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) übergreifend und im Detail untersucht.

Im letzten Teilabschnitt erfolgt eine detaillierte Analyse klimarelevanter Chancen und Risiken in Form der dem Fonds unterliegenden Treibhausgasemissionen, dessen CO2-Fußabdrucks sowie des prognostizierten Portfolioemissionspfads gegenüber globalen Klimaszenariobudgets.

Wir wünschen Ihnen viel Freude beim Erkunden Ihres Beitrags zu einer nachhaltigeren Zukunft in Form Ihres Investments im FOS Focus Green Bonds.

Ihre Deutsche Oppenheim Family Office AG

Disclaimer Nachhaltigkeit:

Derzeit fehlt es an einheitlichen Kriterien und einem einheitlichen Marktstandard zur Bewertung und Einordnung von Finanzdienstleistungen und Finanzprodukten als nachhaltig. Dies kann dazu führen, dass verschiedene Anbieter die Nachhaltigkeit von Finanzdienstleistungen und Finanzprodukten unterschiedlich bewerten. Zudem gibt es aktuell neue Regulierungen zum Thema ESG (Environment = Umwelt, Social = Soziales, Governance = Unternehmensführung) und Sustainable Finance (nachhaltige Finanzwirtschaft), die noch konkretisiert werden müssen, sowie noch nicht finalisierte Regulierungsvorhaben, die dazu führen können, dass gegenwärtig als nachhaltig bezeichnete Finanzdienstleistungen und Finanzprodukte die künftigen gesetzlichen Anforderungen an die Qualifikation als nachhaltig nicht erfüllen.

1.6 Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds

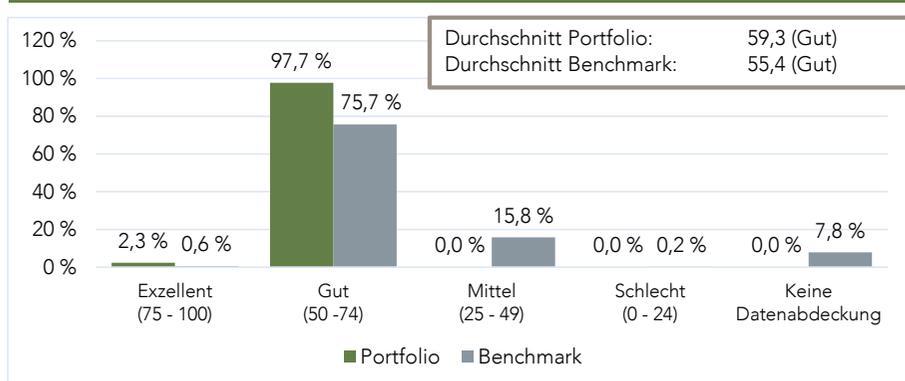
Allgemeines

| | Titelanzahl | Abdeckung Reporting ¹ |
|------------------------|-------------|----------------------------------|
| Portfolio | 55 | 100,0 % |
| Benchmark ² | 3845 | 92,2 % |

Verstöße gegen unterliegenden Nachhaltigkeitsfilter

| | | Benchmark: |
|-----------|--------|--|
| Portfolio | 0,0 % | 100 % Bloomberg Barclays € Corp. Bond Index ² |
| Benchmark | 33,7 % | |

ESG² Performance Score^{2,3}



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03.2025

1) Das Nachhaltigkeits-Reporting greift lediglich auf liquide Wertpapiere bzw. deren Emittenten zurück. Andere Vehikel werden nicht vom Reporting-Universum erfasst und führen demnach zu einer Abdeckungsquote von <100 %.

2) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.

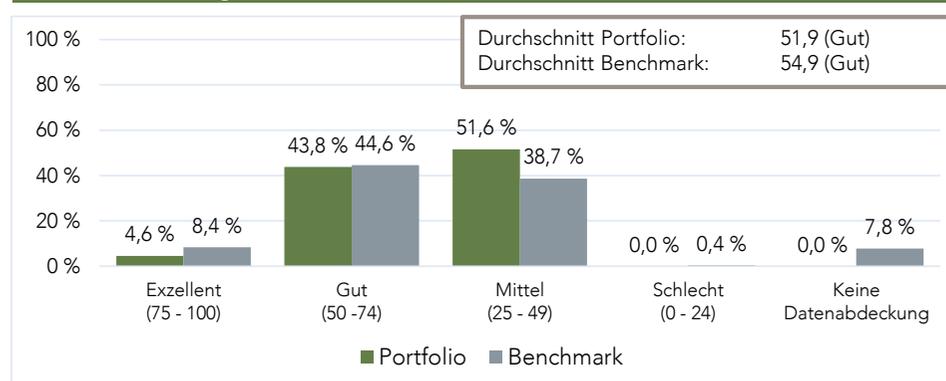
3) Der ESG Performance Score bietet eine detaillierte Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen eines Unternehmens anhand von über 700 zumeist branchenspezifischen Indikatoren auf einer Skala von 0 bis 100.

Top & Bottom 3 nachhaltige Emittenten² im Portfolio

| Emittent | Land | Branche | ESG Performance Score ³ |
|---------------------------|-------------|-------------|------------------------------------|
| TERNA Rete Elett.Naz. SpA | Italien | Versorger | 76,1 |
| Caisse d'Amortissement | Frankreich | Finanzwesen | 70,4 |
| Berlin Hyp AG | Deutschland | Finanzwesen | 67,1 |
| Sparebanken Vest | Norwegen | Finanzwesen | 52,9 |
| ZF Friedrichshafen | Deutschland | Automobil | 52,5 |
| Societe Nationale SNCF | Frankreich | Industrie | 52,4 |



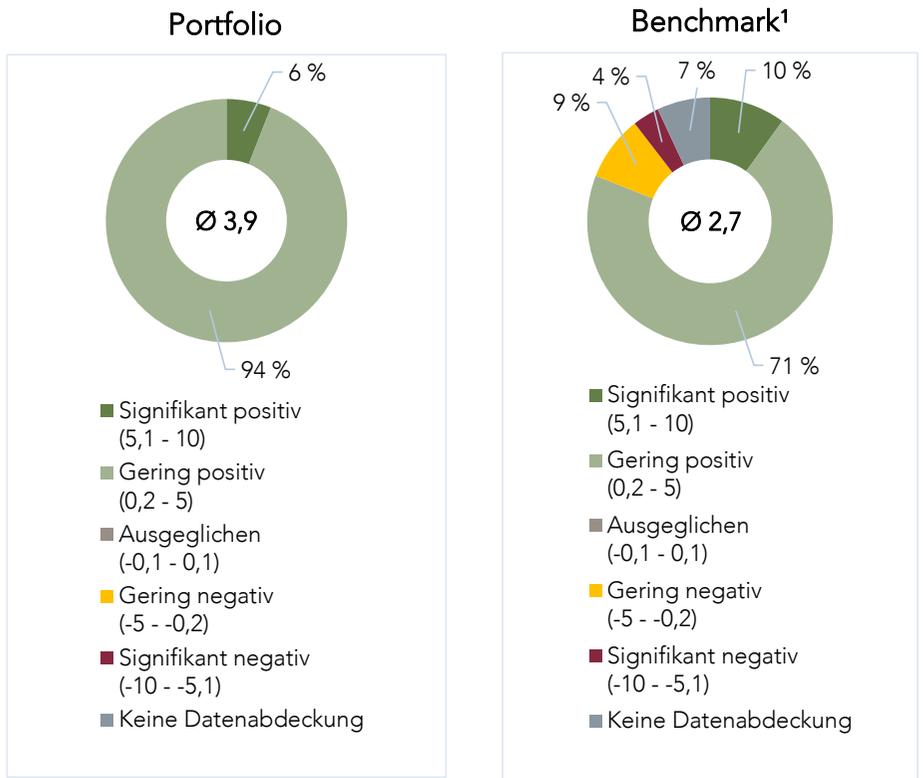
Carbon Risk Rating⁴



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03.2025

4) Das Carbon Risk Rating bewertet die Exponiertheit eines Emittenten gegenüber Klimarisiken und -chancen auf einer Skala von 0 bis 100. Dabei untersucht es auch, ob diese so gehandhabt werden, dass damit verbundene Chancen genutzt und Risiken vermieden oder abgeschwächt werden.

SDG¹ Impact Analyse¹



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03..2025

1) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.

2) Das SDG Impact Reporting bewertet die Auswirkungen auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) durch die Analyse von drei Säulen: Produkte und Dienstleistungen, operatives Management sowie Beteiligung an und die Reaktion auf Kontroversen. Die Skala reicht dabei von -10 (erhebliche negative Auswirkungen) bis +10 (erhebliche positive Auswirkungen).

Top & Bottom 3 Emittenten¹ nach SDG Impact im Portfolio

| Emittent | Land | Branche | SDG Impact Rating ² | |
|---------------------------|-------------|-------------|--------------------------------|---|
| TERNA Rete Elettrica | Italien | Versorger | 6,9 | ↑ |
| TenneT Holding BV | Niederlande | Versorger | 6,1 | |
| Muenchener Hypothekenbank | Deutschland | Finanzwesen | 5,0 | |
| Societe Generale SA | Frankreich | Finanzwesen | 2,4 | ↓ |
| Societe Nationale SNCF | Frankreich | Industrie | 1,9 | |
| Vonovia SE | Deutschland | Immobilien | 1,8 | |

Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03.2025

Regulatorische Informationen

| | | |
|---|--|-----------|
| ➤ | Artikel-Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung ¹ : | Artikel 8 |
| ➤ | Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen (PAIs ¹): | Ja |
| ➤ | Anteil nachhaltiger Investitionen i. S. d. Offenlegungsverordnung: | 100 % |

1.6 Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds



Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03.2025

1) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.

= Spannweite des Portfolios

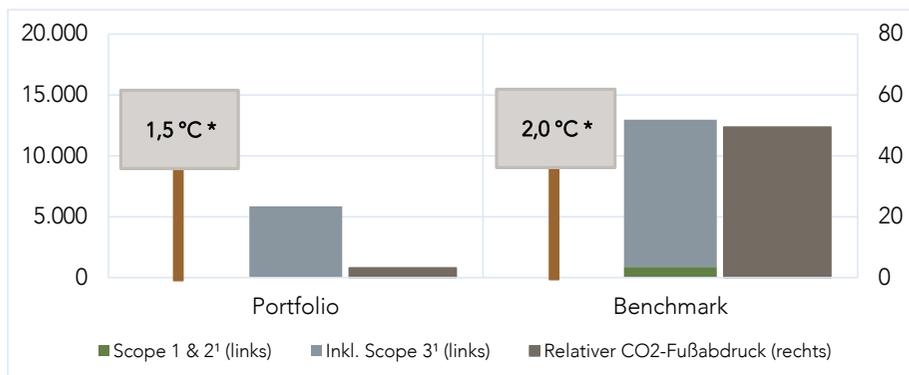
1.6 Nachhaltigkeitsbericht - FOS Focus Green Bonds

CO₂-Fußabdruck - Portfolioübersicht

| | Abdeckung Reporting | Carbon Risk Rating ² |
|------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Portfolio | 95,8 % | 54 |
| Benchmark ¹ | 97,4 % | 55 |

Analyse der Treibhausgasemissionen

Treibhausgasemissionen in t Treibhausgasemissionen in t pro Mio. EUR Portfoliowert



*auf Basis des Portfolios prognostizierter Temperaturanstieg bis zum Jahr 2050

Top 3 Emittenten¹ mit dem größten CO₂-Fußabdruck

| Emittent | Land | Branche | Emissionsanteil im PF |
|--------------------------|-------------|------------|-----------------------|
| TERNA Rete Elett.Naz.SpA | Italien | Versorger | 56,03 % |
| TenneT Holding BV | Niederlande | Versorger | 22,34 % |
| Vonovia SE | Deutschland | Immobilien | 9,37 % |

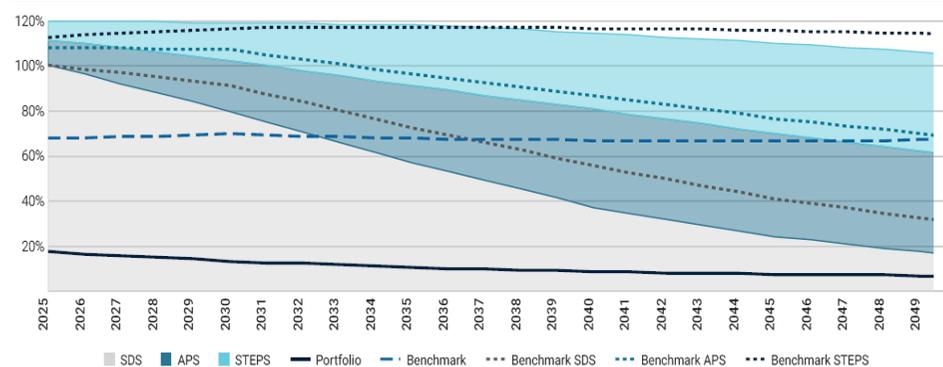
Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03.2025

- 1) Eine ausführliche Erläuterung finden Sie im Glossar dieser Präsentation.
- 2) Eine Erläuterung finden Sie auf S. 21 der Präsentation, Fußnote Nr. 4).

Top & Bottom 3 Carbon Risk Rating² Emittenten

| Emittent | Land | Branche | Carbon Risk Rating ² |
|--------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|
| Münchener Hypothekenbank | Deutschland | Finanzwesen | 76 |
| Berlin Hyp AG | Deutschland | Finanzwesen | 76 |
| ProCredit Holding AG | Deutschland | Finanzwesen | 72 |
| Commerzbank | Deutschland | Finanzwesen | 43 |
| SBAB Bank AB (publ) | Schweden | Finanzwesen | 42 |
| Bayerische Landesbank | Deutschland | Finanzwesen | 38 |

Prognose: Portfolio-Emissionspfad gegenüber diversen Klimaszenariobudgets

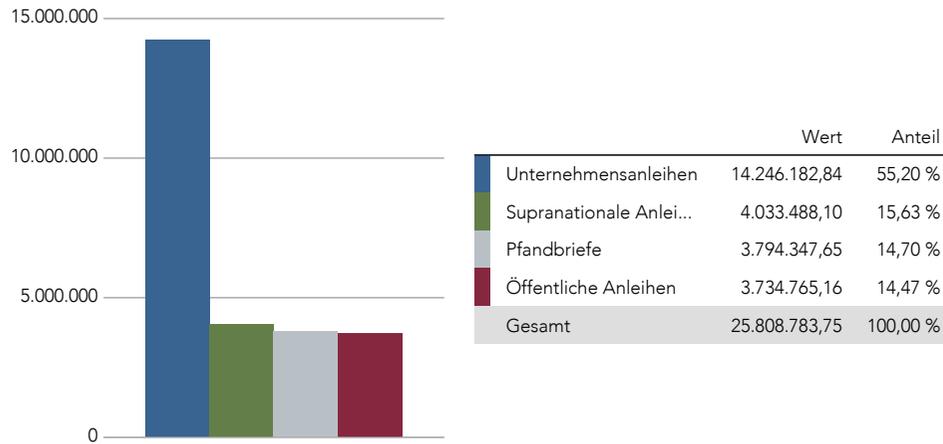


Die Analyse zur Einhaltung unterschiedlicher Klimaszenarien vergleicht die aktuellen und zukünftigen Treibhausgasemissionen des Portfolios mit den Emissionsbudgets des IEA¹-Szenarios für Nachhaltige Entwicklung (SDS¹), des Szenarios angekündigter politischer Zusagen (APS¹) und des Szenarios bereits implementierter politischer Klimaziele (STEPS¹). Das Abschneiden wird als der Prozentsatz des zugewiesenen Budgets für das Portfolio und die Benchmark dargestellt.

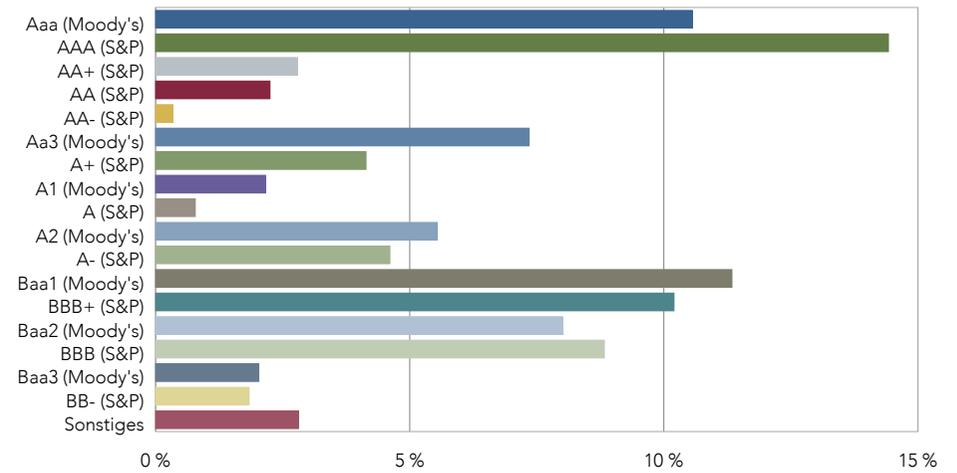
Quelle: Institutional Shareholder Services Inc., Stand: 31.03.2025

1.7 Anleihen- und Emittentenstruktur

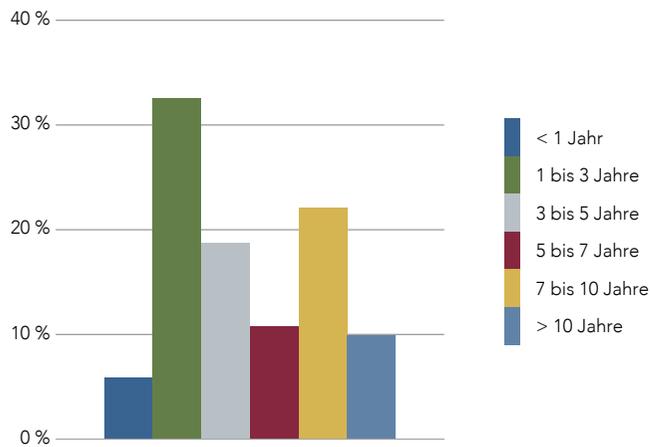
Anleihen-kategorie



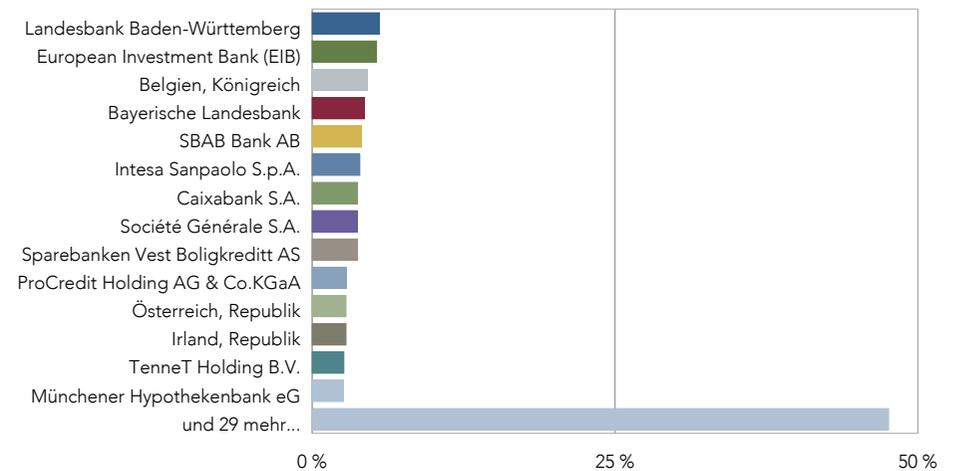
Ratingstruktur



Anleihen nach Restlaufzeit



Emittentenstruktur



2 Glossar, Rating & Wichtige Hinweise

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

| BEGRIFF | DEFINITION |
|--|--|
| Alternative Investments | Überbegriff für Anlagen, die sich nicht den traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen zuordnen lassen. (z.B. Währungs-, Rohstoff- und Immobilienanlagen) |
| APS | Actual political scenrio - aktuelles politisches Szenario |
| Asset-Allokation | Aufteilung des angelegten Vermögens in verschiedene Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe. |
| Benchmark | Vergleichsmaßstab oder Bewertungsmethode für die Messung des Anlageerfolges eines Fonds. Üblicherweise wird als Benchmark der jeweils marktrelevante Aktien- oder Rentenindex verwendet. Ziel des Fondsmanagers ist es, eine bessere Wertentwicklung als der zugrunde gelegte Index zu erzielen. |
| BIP | Bruttoinlandsprodukt |
| Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index | Der Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index bietet Zugang zu in Euro denominierten Anleihen, die in Märkten der Eurozone bösennotiert sind. |
| Carbon Risk Rating | Das Carbon Risk Rating bewertet die Exponiertheit eines Emittenten gegenüber Klimarisiken und -chancen auf einer Skala von 0 bis 100. Dabei untersucht es auch, ob diese so gehandhabt werden, dass damit verbundene Chancen genutzt und Risiken vermieden oder abgeschwächt werden. |
| CHF | Schweizer Franken |
| Disinflation | Unter einer Disinflation oder Desinflation versteht man eine Verringerung des Preisniveauanstiegs, das bedeutet die Geschwindigkeit von Preissteigerungen nimmt ab. Disinflation bezeichnet somit eine Verminderung der Inflation, jedoch nicht ein Sinken des Preisniveaus (Deflation). |
| Emittent | Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln. |
| ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) | Englische Abkürzung für „Environment, Social, Governance“, Betrachtung ökologischer und sozial-gesellschaftlicher Kriterien sowie der Art der Unternehmensführung |
| ESG Performance Score | Der ESG Performance Score bietet eine detaillierte Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Leistungen eines Unternehmens anhand von über 700 zumeist branchenspezifischen Indikatoren auf einer Skala von 0 bis 100. |
| ESG Rating | Das ESG-Rating gibt Auskunft darüber, wie nachhaltig ein Emittent (z.B. Unternehmen) oder Finanzprodukt (z.B. Anleihe) ist, bzw. inwiefern die ESG-Kriterien innerhalb eines Unternehmens umgesetzt werden. Basierend auf dem ESG-Rating können Investoren somit feststellen, ob ein potenzielles Investment die eigenen Anforderungen an ein nachhaltiges Anlagemanagement erfüllt. |
| Fiskalpaket | Ein Fiskalpaket ist ein Maßnahmen-/Gesetzesbündel, bei welchem (zusätzliche) Staatsausgaben zur Förderung bestimmter Ziele beschlossen werden. |
| Future | Ein standardisierter Vertrag mit einer Gegenpartei, ein Wertpapier in der Zukunft zu einem heute definierten Preis zu kaufen / verkaufen |

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

| BEGRIFF | DEFINITION |
|---|--|
| Governance | Unternehmensführung |
| High Yield Anleihe / Hochzinsanleihen | Hochzinsanleihen / High-Yield-Anleihen sind Anleihen mit einem Rating unterhalb von Investment-Grade (Non-Investment-Grade). Sie werden überwiegend von Unternehmen ausgegeben. Investment-Grade steht für eine gute bis sehr gute Bonität von Emittenten. Ratingangaben können einen Anhaltspunkt für die Bonität eines Unternehmens darstellen. Sie sind stichtagsbezogen und können sich daher ändern. Ratingangaben alleine lassen keine abschließende Aussage über die Bonität eines Unternehmens zu. |
| ICMA Green Bond Principles | Hierbei handelt es sich um eine Sammlung freiwilliger Leitlinien mit dem Auftrag und der Vision, den internationalen Kapitalmarkt bei der Finanzierung des Wandels hin zu ökologischer Nachhaltigkeit zu fördern. |
| Impact Analyse | Auswirkungsanalyse / Folgenabschätzung |
| Inflation-Linked-Bonds / inflationsindexierte Anleihe | Bei sogenannten inflationsgebundenen oder inflationsgeschützte Anleihen oder auch Realzinsbonds ist die Höhe der Zinszahlung an die Entwicklung der Verbraucherpreise gebunden. Dementsprechend steigt die Zinsausschüttung bei einer Inflation an und fällt bei einer Deflation. |
| International Energy Agency (IEA) | Die internationale Energieagentur ist eine Kooperationsplattform im Bereich der Erforschung, Entwicklung, Markteinführung und Anwendung von Energietechnologien. Außerdem verfügt die Agentur über strategische Ölreserven, mit denen sie in den Ölmarkt eingreifen kann. |
| Investment-Grade-Anleihe (IG-Anleihen) | Anleihen mit Investment-Grade-Rating gelten nach Einschätzung von Ratingagenturen als Anlagen mit mindestens mittlerer Qualität (i.d.R. BBB) |
| Kerninflation | Volkswirtschaftliches Konzept zur Messung der Inflation, das die Preisänderungen bestimmter Güter nicht berücksichtigt |
| Leitzinsen | Die Leitzinsen sind von Zentral- bzw. Notenbanken festgelegte Zinssätze, zu denen sich Geschäftsbanken von diesen Geld leihen oder überschüssige Reserven anlegen können. |
| Liberation Day | Am 2. April 2025 hielt US-Präsident Donald Trump eine Zeremonie im Rosengarten des Weißen Hauses ab , bei der er eine Strategie der gegenseitigen Zölle ankündigte. Diese hatte er zuvor versprochen und als notwendig bezeichnet, um die jahrzehntelangen unfairen Handelsbeziehungen zu korrigieren, die amerikanische Hersteller und Arbeitnehmer benachteiligten . Er bezeichnete den 2. April als „ Tag der Befreiung “ (Liberation Day) und bezeichnete ihn als „einen der wichtigsten Tage in der amerikanischen Geschichte “. Die neu geplanten Zölle werden manchmal als „Tag der Befreiung“-Zölle bezeichnet . |
| Liquidität | Wird in drei Zusammenhängen benutzt: Der von Zentralbanken dem Finanzsystem zur Verfügung gestellten zusätzlichen liquiden Mittel . Der Möglichkeit, Vermögenswerte schnell und in großem Umfang liquidieren zu können oder liquide Anlage in einem Vermögen. |
| Markit iBoxx Euro Covered 1 - 10 Y | Anleiheindex, der auf Euro lautende Pfandbriefe mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren abbildet |
| Markit iBoxx Euro Liquid Corporate | Anleiheindex, der auf Euro lautende Unternehmensanleihen der Eurozone abbildet. |
| Markit iBoxx Euro Sovereigns 1 - 10 Y | Anleiheindex, der auf Euro lautende Staatsanleihen der Euro-Länder mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren abbildet |
| Maximum Drawdown | Maximaler historischer oder simulierter Verlust einer Anlage innerhalb eines vordefinierten oder variablen Zeitfensters. |
| MDAX | Aktienindex, der 60 größten Unternehmen, die hinsichtlich Marktkapitalisierung auf die DAX-Unternehmen folgen. |

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

| BEGRIFF | DEFINITION |
|--|---|
| Median Score | Medianwert. Der Wert, der genau in der Mitte einer Datenverteilung liegt, nennt sich Median. Die eine Hälfte aller Individualdaten ist immer kleiner, die andere größer als der Median. |
| MIFID 2 | Markets in Financial Instruments Directive II - Gegenstand ist der Handel mit Wertpapieren und soll den Verbrauchern mehr Transparenz und Schutz bei Wertpapieranlagen verschaffen. |
| Modified Duration | Kennzahl für die prozentuale Kursänderung einer Anleihe in Abhängigkeit von einer Marktzinsveränderung |
| MTD | Vergleich vorheriger Monat |
| Nachranganeihen | Höherverzinsten festverzinsliche Wertpapiere, die aus Fremd- und Eigenkapital bestehen. Investoren werden am Ertrag des Emittenten beteiligt, Rückzahlungsansprüche werden aber im Fall einer Insolvenz mit Nachrang gegenüber anderen Gläubigern berücksichtigt. |
| Nettoinventarwert (NAV) | Der Preis des Fonds pro Anteil. Er bezeichnet den Wert des Fondsvermögens abzüglich seiner Verbindlichkeiten dividiert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile |
| Offenlegungsverordnung | Die Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)) , Langname Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, ist eine EU-Verordnung über die Veröffentlichung von Informationen der Finanzmarktteilnehmer zur Nachhaltigkeit ihrer Investitionsentscheidungen. Die Verordnung regelt die Offenlegungspflichten von Finanzdienstleistern bzgl. der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsthemen in ihren Strategien, Prozessen und Produkten. e soll die Transparenz darüber erhöhen, wie Finanzmarktteilnehmer Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in ihre Investmententscheidungen und -empfehlungen integrieren. |
| Performance | Wertentwicklung |
| Pfandbrief | Anleihen die ähnlich Forderungsbesicherten Wertpapieren u.a. durch Hypothekendarlehen und öffentliche Pfandbriefe abgesichert sind |
| Principal Adverse Impacts on Sustainability (PAIs) | PAIs sind die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und können nach den Oberkategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall sowie Soziales und Beschäftigungsthemen klassifiziert werden. Hierbei handelt es sich um eine optionale Nachhaltigkeitspräferenz, die gemäß der MiFID II. Regulierung entstanden ist. |
| Rating | Standardisierte Beurteilung der Bonität des Emittenten und seiner Schuldtitel durch spezialisierte Agenturen |
| Rendite | Die Rendite ist eine Kennzahl zur Verdeutlichung des Erfolges einer Kapitalanlage. Sie gibt den Ertrag einer Vermögensanlage üblicherweise für ein Jahr wieder und wird in Prozent ausgedrückt |
| S&P 500 Index (SPX) | Marktkapitalisierungsgewichteter Index, der die 500 führenden notierten Unternehmen der USA abbildet |
| Scope 1, Scope 2 und Scope 3 | Scope 1 Emissionen sind direkte Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen. Scope 2 Emissionen sind indirekte Emissionen aus der Erzeugung von eingekaufter Energie. Scope 3 Emissionen sind alle indirekten Emissionen (außer Scope 2), die in der Wertschöpfungskette des berichtenden Unternehmens entstehen, einschließlich der vor- und nachgelagerten Emissionen. |

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

| BEGRIFF | DEFINITION |
|---|---|
| SDG (Sustainable Development Goals) | Ziele für nachhaltige Entwicklung. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen, welche weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf ökonomischer, sozialer sowie ökologischer Ebene dienen sollen. |
| SDG Impact Rating | Das SDG Impact Rating bietet ein ganzheitliches System von Kennzahlen, mit dem die Wirkung auf die UN-Ziele für nachhaltigen Entwicklung (SDGs) als Referenzrahmen bewertet werden. Das Rating misst, in welchem Ausmaß Unternehmen negativer externer Effekte in ihren Betrieben über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg managen, um nachteilige Auswirkungen zu minimieren („keinen Schaden anrichten“), während gleichzeitig bestehende und sich abzeichnende Möglichkeiten genutzt werden, mit ihren Produkten und Dienstleistungen zur Erreichung der nachhaltigen Entwicklungsziele beizutragen. |
| SDS (Sustainable Development Scenario) | Das nachhaltige Entwicklungsszenario der Internationalen Energie Agentur (IEA) skizziert eine grundlegende und ganzheitliche Umgestaltung des globalen Energiesystems und zeigt, wie die Welt ihren Kurs ändern kann, um die drei wichtigsten energiebezogenen SDGs gleichzeitig zu erreichen. Um das globale Temperaturziel zu erreichen, fordert das Pariser Abkommen, dass die Emissionen so bald wie möglich ihren Höchststand erreichen und danach rasch abnehmen, sodass in der zweiten Hälfte dieses Jahrhunderts ein Gleichgewicht zwischen den anthropogenen Emissionen und dem Abbau durch Senkungen (d. h. Netto-Null-Emissionen) erreicht wird. Alle diese Bedingungen sind durch das nachhaltige Entwicklungsszenario der Internationalen Energie Agentur erfüllt. |
| SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) | Offenlegungsverordnung für nachhaltige Finanzen. Die SFDR soll institutionellen Vermögenseigentümern und Privatkunden helfen, die Nachhaltigkeitsmerkmale von Investmentfonds zu verstehen, zu vergleichen und zu überwachen, indem Nachhaltigkeitsangaben standardisiert werden. |
| Sharpe-Ratio | Die Sharpe Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) eines Fondspreises und setzt beide Größen ins Verhältnis. Im Zähler steht hierbei die so genannte Überschussrendite. Diese ergibt sich aus der Performance des Fonds abzüglich der am Geldmarkt erzielbaren risikolosen Rendite. Im Nenner steht die Standard-abweichung der Fondsrendite als Maßzahl für die Volatilität des Fonds. |
| Sicherer Hafen | Ausdruck für eine Anlage, die als krisensicher gilt |
| STEPS (Das Stated Policies Scenario) | Das Stated Policies Scenario (STEPS) der Internationalen Energie Agentur (IEA) fasst bereits beschlossene oder angekündigte klimapolitische Richtlinien zusammen und zeichnet demnach ein theoretisches, wenngleich bereits beschlossenes, zukünftiges Klimaszenario. |
| Supranationale Anleihen | Sind festverzinsliche Wertpapiere, die in mehreren Ländern gleichzeitig aufgelegt werden, zum Beispiel Eurobonds. Von supranationalen Emittenten spricht man, wenn der Anleihegläubiger eine länderübergreifende Institution ist. |
| United Nations (UN) / United Nations Organisation (UNO) | Die Organisation der Vereinten Nationen, auch UNO, ist ein zwischenstaatlicher Zusammenschluss von 193 Staaten und als globale internationale Organisation ein uneingeschränkt anerkanntes Völkerrechtssubjekt. |
| VIX | Kennzahl für die erwartete Schwankungsbreite des S&P 500 Index, gemessen anhand von Indexoptionen |
| Volatilität | Die Volatilität basiert auf dem statistischen Konzept der Varianz und entspricht inhaltlich der annualisierten Standardabweichung. Die Volatilität ist hier definiert als die Schwankungsbreite der Veränderungen (Kursentwicklung, Renditeentwicklung) und dient als Risikomaß. |

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

| BEGRIFF | DEFINITION |
|-----------------|--|
| Wertentwicklung | Die Wertentwicklung bezieht sich auf einen Nominalwert, der auf Kursgewinnen/-verlusten beruht und die Inflation nicht berücksichtigt. Die Inflation wirkt sich negativ auf die Kaufkraft dieses nominalen Geldwerts aus. Je nach aktuellem Inflationsniveau kann dies zu einem realen Wertverlust führen, selbst wenn die nominale Wertentwicklung der Anlage positiv ist. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Der Wert einer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise zu keinem Zeitpunkt den ursprünglich investierten Betrag zurück. Ihr Kapital kann gefährdet sein. |
| YTD | Im Jahresvergleich |
| Zielrendite | Die angestrebte Zielrendite ergibt sich aus einer Geldmarktverzinsung |

2.1 Glossar und Rating - FOS Focus Green Bonds

Anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien beurteilen Ratingagenturen die Bonität von Schuldnern oder Wertpapieremissionen und fassen die Bewertung in einem Rating zusammen.

Die Ratings können sich im Zeitablauf jederzeit ändern.

Wichtiger Hinweis zum Umgang mit Ratings: Das Rating ersetzt nicht Ihre Urteilsbildung als Anleger und ist nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlung für bestimmte Wertpapiere zu verstehen. Das Rating ist nur eine wichtige Information, die Sie im Rahmen ihrer Anlageentscheidung berücksichtigen sollten und für Ihre Entscheidungsfindung wichtig sein kann. Es ist ein Faktor neben anderen.

Quelle: Handelsblatt; Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen Stand: Februar 2015

| Bonitätsbewertung | S&P | Moody's | Fitch |
|---|------|---------|-------|
| Sehr gute Anleihen | | | |
| Beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko | AAA | Aaa | AAA |
| Hohe Qualität, aber etwas größeres Risiko als die Spitzengruppe | AA+ | Aa1 | AA+ |
| | AA | Aa2 | AA |
| | AA- | Aa3 | AA- |
| Gute Anleihen | | | |
| Gute Qualität, viele gute Investmentattribute, aber auch Elemente, die sich bei veränderter Wirtschaftsentwicklung negativ auswirken können | A+ | A1 | A+ |
| | A | A2 | A |
| | A- | A3 | A- |
| Mittlere Qualität, aber mangelnder Schutz gegen die Einflüsse sich verändernder Wirtschaftsentwicklung | BBB+ | Baa1 | BBB+ |
| | BBB | Baa2 | BBB |
| | BBB- | Baa3 | BBB- |
| Spekulative Anleihen | | | |
| Spekulative Anleihen, nur mäßige Deckung für Zins- und Tilgungsleistungen | BB+ | Ba1 | BB+ |
| | BB | Ba2 | BB |
| | BB- | Ba3 | BB- |
| Sehr spekulativ, generell fehlende Charakteristika eines wünschenswerten Investments, langfristige Zinszahlungserwartung gering | B+ | B1 | B+ |
| | B | B2 | B |
| | B- | B3 | B- |
| Junk Bonds (hoch verzinslich, hoch spekulativ) | | | |
| Niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz in Zahlungsverzug oder in direkter Gefahr des Verzugs | CCC | Caa | CCC |
| | CC | Ca | CC |
| | C | C | C |
| Sicherer Kreditausfall, (fast) bankrott | D | - | D |

2.2 Wichtige Hinweise Monatsreport - FOS Focus Green Bonds

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen lediglich zu Berichtszwecken. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen sind allein verbindlich. Sie sind in deutscher Sprache in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, bei der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main (Kapitalverwaltungsgesellschaft) und bei der Deutsche Oppenheim Family Office AG, Oppenheimstrasse 11, 50668 Köln erhältlich.

Dieser Fonds nimmt entsprechend der gesetzlichen Regelung (Art. 8 der EU Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088) eine Offenlegung im Hinblick auf ökologische und soziale Merkmale, die er berücksichtigt vor. Eine Offenlegung nach Artikel 10 der EU Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 finden Sie unter <https://www.dws.de/de-DE/AssetDownload/Index/?assetGuid=da9d7b85-c464-4a79-b7b2-4a06d4981df5&source=DWS>.

Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Alle Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben zum Fondsvolumen, zu den Wertpapier- und Kontobeständen des Fonds sowie zu den Werten der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können von den von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gemachten Angaben abweichen. In Folge dessen können auch die in diesem Dokument enthaltenen Performance- und Risikokennzahlen von den von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechneten Kennzahlen abweichen. Etwaige in diesem Dokument ausgewiesene negative Kontobestände bestehen in der Regel nur buchhalterisch und nicht valutarisch, da die im Fonds enthaltenen Wertpapiere für die Zwecke dieses Reportings jeweils ab Handelsdatum erfasst werden.

Sofern eine Berichtswährung angegeben ist, werden die Marktwerte und Mittelflüsse für die Berechnung und den Ausweis mit dem zum jeweiligen Bewertungsstichtag respektive Buchungstag vorhandenen Devisenkurs in die Berichtswährung umgerechnet.

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten), die in der Darstellung nicht berücksichtigt sind und sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Es dürfen in Wertpapiere und Geldmarktinstitute folgender Emittenten mehr als 35% des Wertes des Fonds angelegt werden: Bundesrepublik Deutschland, die Bundesländer Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen, Europäische Union, Belgien, Bulgarien, Dänemark, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Malta, Polen, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Slowenien, Spanien, Tschechische Republik, Ungarn, Republik Zypern, Island, Lichtenstein, Norwegen, Australien, Japan, Kanada, Südkorea, Mexiko, Neuseeland, Schweiz, Türkei, Vereinigte Staaten von Amerika.

Auf Grund seiner Zusammensetzung weist der Fonds eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteile können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblich Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. US-Personen sind Personen, die Staatsangehörige der USA sind oder dort ihren Wohnsitz haben und/oder dort steuerpflichtig sind. US-Personen können auch Personen- oder Kapitalgesellschaften sein, die gemäß den Gesetzen der USA bzw. eines US-Bundesstaates, Territoriums oder einer US-Besitzung gegründet worden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika verbreitet werden, die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher Zustimmung der Deutsche Oppenheim Family Office AG vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden.